

**Hormigones y Morteros
Preparados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Informe de Auditoría Independiente

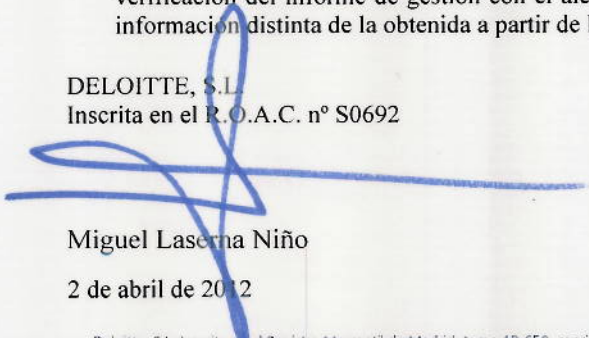
Cuentas Anuales del ejercicio
Anual terminado el 31 de diciembre
de 2011 e Informe de Gestión

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de
HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A., Sociedad Unipersonal:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A., Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A., Sociedad Unipersonal, al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre lo indicado en las Notas 2.4 y 10 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad es garante solidaria de diversos préstamos del Grupo Cementos Portland Valderrivas, al que pertenece, por los que se habían incumplido determinados ratios asociados a los mismos que han determinado la clasificación de la deuda del Grupo a corto plazo. El Grupo Cementos Portland Valderrivas se halla en proceso de refinanciación de sus citados préstamos. Esta circunstancia es indicativa de una incertidumbre significativa sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento en las cuentas anuales adjuntas, pudiendo repercutir en la capacidad de la Sociedad para realizar sus activos y liquidar sus pasivos por el importe y con la clasificación con los que figuran en las cuentas anuales adjuntas. Los Administradores de la Sociedad esperan que el mencionado proceso de refinanciación culmine durante el ejercicio 2012 de manera exitosa lo que permitirá al Accionista Único de la Sociedad seguir manifestando su apoyo financiero a la Sociedad.
4. Adicionalmente, sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 14 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad ha realizado en el ejercicio 2011 una parte significativa de sus operaciones con empresas del Grupo al cual pertenece, de acuerdo con las condiciones establecidas entre las partes.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Miguel Laserna Niño

2 de abril de 2012

**Hormigones y Morteros Preparados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2011

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
(Sociedad Unipersonal)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible	Nota 5	21.607	29.449	FONDOS PROPIOS-	Nota 9	11.064	24.725
Concesiones		596	913	Capital		15.639	15.639
Aplicaciones informáticas		7	7	Capital escriturado		15.639	15.639
Inmovilizado material	Nota 6	18.434	25.200	Reservas	Nota 9.1	37.610	37.610
Terrenos y construcciones		14.305	16.296	Legal y estatutarias		721	721
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		3.765	8.820	Otras reservas		36.889	36.889
Inmovilizado en curso y anticipos		364	64	Resultados de ejercicios anteriores		(28.523)	(18.492)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8.3	834	1.806	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(18.492)	(18.492)
Instrumentos de patrimonio		834	1.806	Pérdidas del ejercicio		(13.662)	(10.031)
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	89	887			1.005	217
Instrumentos de patrimonio		2	2	PASIVO NO CORRIENTE	Nota 10	28	28
Otros activos financieros		87	865	Provisiones a largo plazo		28	28
Instrumentos de patrimonio		1.654	683	Otras provisiones	Nota 11.1	875	49
Activos por impuesto diferido	Nota 12.4			Deudas a largo plazo		875	49
				Deudas con entidades de crédito	Nota 7		49
				Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 12.4	103	140
				Pasivos por impuesto diferido			
ACTIVO CORRIENTE							
Existencias		33.416	40.533	PASIVO CORRIENTE	Nota 11.2	42.953	45.039
Comerciales		1.462	1.640	Deudas a corto plazo		2.808	6.108
Materias primas y otros aprovisionamientos		1.262	1.414	Deudas con entidades de crédito	Nota 7	133	5.854
Productos terminados		200	224	Acreedores por arrendamiento financiero		51	177
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		23.113	34.946	Otros pasivos financieros		2.624	77
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		16.729	23.101	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 14.2	27.163	18.122
Clientes, empresas del grupo y asociadas		5.288	11.098	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 11.3	12.865	20.666
Deudores varios	Nota 14.2	590	246	Proveedores		3.090	3.712
Personal		36	48	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 14.2	7.069	11.704
Otros créditos con las Administraciones Públicas		490	455	Acreedores varios		2.282	4.637
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 12.1	8.443	3.604	Personal		107	148
Créditos a empresas	Nota 14.2	8.443	3.604	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 12.1	317	465
Inversiones financieras a corto plazo		53	215	Periodificaciones a corto plazo		117	143
Créditos a empresas	Nota 8.2	53	215	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		55.023	69.982
Periodificaciones a corto plazo		111	96				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		234	32				
Tesorería		234	32				
		55.023	69.982				

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2011

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)

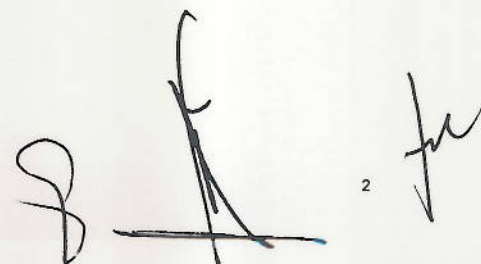
(Sociedad Unipersonal)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2011 y 2010

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 13.1	75.557	92.543
Ventas		75.482	92.414
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo o asociadas		-	30
Prestación de servicios		75	99
Variación de existencias y productos en curso		(33)	(1)
Aprovisionamientos		(52.504)	(65.228)
Consumo de mercaderías	Nota 13.2	(346)	(259)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	Nota 13.2	(52.071)	(64.878)
Trabajos realizados por otras empresas		(87)	(91)
Otros ingresos de explotación		1.367	1.086
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.367	1.086
Gastos de personal	Nota 13.5	(14.420)	(14.265)
Sueldos, salarios y asimilados		(12.076)	(11.097)
Cargas sociales		(2.344)	(3.168)
Otros gastos de explotación	Nota 13.4	(20.085)	(21.824)
Servicios exteriores		(18.570)	(21.327)
Tributos		(489)	(402)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(947)	(30)
Otros gastos de gestión corriente		(79)	(65)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(3.000)	(3.920)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	(4.209)	(2.176)
Deterioros y pérdidas		(4.338)	(2.211)
Resultados por enajenaciones y otros		129	35
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(17.327)	(13.785)
Ingresos financieros	Nota 13.6	95	96
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
- En empresas del grupo y asociadas		61	58
- En terceros		34	38
Gastos financieros	Nota 13.6	(1.263)	(689)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(917)	(342)
Por deudas con terceros		(346)	(347)
Deterioro y resultados por enajenación de Instrumentos financieros	Nota 8.3	(1.007)	-
RESULTADO FINANCIERO		(2.175)	(593)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(19.502)	(14.378)
Impuestos sobre beneficios	Nota 12.3	5.840	4.347
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(13.662)	(10.031)
RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)		(13.662)	(10.031)

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio al 31 de diciembre de 2011



2

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(13.662)	(10.031)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	(13.662)	(10.031)

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2011

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
(Sociedad Unipersonal)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2010	15.639	37.610	(11.728)	(6.764)	34.757
Total ingresos y gastos reconocidos				(10.031)	(10.031)
Otras variaciones del patrimonio neto			(6.764)	6.764	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010	15.639	37.610	(18.492)	(10.031)	24.726
Total ingresos y gastos reconocidos				(13.662)	(13.662)
Otras variaciones del patrimonio neto			(10.031)	10.031	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011	15.639	37.610	(28.523)	(13.662)	11.064

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios de patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011

HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (HYMPSA)
(Sociedad Unipersonal)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2011 y 2010
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (I)		(4.734)	15.140
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(19.502)	(14.378)
Ajustes al resultado:		10.331	6.689
- Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	3.000	3.920
- Deterioros y pérdidas		4.338	2.211
- Variación de provisiones		947	30
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Nota 6	(129)	(35)
- Ingresos financieros	Nota 13.6	(95)	(96)
- Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	Nota 13.1	-	(30)
- Gastos financieros	Nota 13.6	1.263	689
- Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros		1.007	-
Cambios en el capital corriente		5.355	19.356
- Existencias		178	542
- Deudores y otras cuentas a cobrar		10.620	23.860
- Otros activos corrientes		(15)	(113)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(5.402)	(4.979)
- Otros pasivos corrientes		(26)	46
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(918)	3.473
- Pagos de intereses		(970)	(689)
- Cobros de dividendos		-	30
- Cobros de intereses		61	96
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(9)	4.036
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		762	1.253
Pagos por inversiones		(331)	(171)
- Empresas del grupo y asociadas		-	(80)
- Inmovilizado material		(331)	(90)
- Otros activos financieros		-	(1)
Cobros por desinversiones		1.093	1.424
- Inmovilizado material		205	1.424
- Otros activos financieros		888	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		4.174	(16.405)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		4.174	(16.405)
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		9.041	-
- Emisión de deudas con entidades de crédito		1.000	-
- Emisión de otras deudas		161	-
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(6.028)	(6.057)
- Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(10.172)
- Devolución y amortización de otras deudas		-	(176)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		202	(12)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		32	44
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		234	32

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2011

Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al ejercicio 2011

1.- Actividad de la empresa

Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U, es una sociedad constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. Su actividad consiste en la explotación de canteras y yacimientos de piedra y arena y en la fabricación y suministro a pie de obra de hormigones y morteros preparados, para lo cual cuenta con 40 plantas mezcladoras en funcionamiento principalmente en la Comunidad Autónoma de Madrid, Castilla-León, Navarra y Andalucía y 2 plantas de mortero seco, así como con diversos camiones hormigonera y cabezas tractoras. Adicionalmente, la Sociedad dispone de otras 19 plantas mezcladoras que a fecha de cierre no tienen actividad. La Dirección de la Sociedad está actualmente desarrollando un plan de negocio mediante el análisis de cada uno de los activos y las posibles acciones a realizar con objeto de generar valor sobre los mismos.

Su domicilio social se encuentra en la calle José Abascal, número 59, de Madrid, y la Sociedad desarrolla sus actividades en España.

El 17 de noviembre de 2009 se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid la fusión por absorción de la Sociedad con las sociedades del Grupo Hormigones Arkaitza, S.A. (Sociedad Unipersonal) y Hormigones del Zadorra, S.A. (Sociedad Unipersonal), quedando extinguidas ambas sociedades mediante su absorción por Hormigones y Morteros Preparados, S.A.U., con entera transmisión, por sucesión universal, de la totalidad del patrimonio de las sociedades absorbidas, que quedaron disueltas, sin liquidación.

La Sociedad está integrada en el Grupo Cementos Portland Valderrivas cuya sociedad dominante es Cementos Portland Valderrivas, S.A., con domicilio social en la calle Estellal, número 6, de Pamplona (Navarra), siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Portland Valderrivas del ejercicio 2011 han sido formuladas por los Administradores de Cementos Portland Valderrivas, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 24 de febrero de 2012. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cementos Portland Valderrivas del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Cementos Portland Valderrivas, S.A. celebrada el 11 de mayo de 2011 y depositadas en el Registro Mercantil de Navarra.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El marco normativo es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por R.D. 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por el Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2010 fueron aprobadas por el Accionista Único el 10 de mayo de 2011.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:



Handwritten signatures and a number 6.

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 4.1 y 4.2).
- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Nota 4.3).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 4.9).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 4.5).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que los acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales futuras.

2.3 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2011.

2.4 Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad ha incurrido en pérdidas durante el ejercicio 2011 por importe de 13.662 miles de euros (10.031 miles de euros en 2010). Asimismo las cuentas anuales del ejercicio 2011 presentan un fondo de maniobra negativo por importe de 9.537 miles de euros (4.506 miles de euros en 2010), derivado principalmente de la financiación recibida de su Accionista Único.

Tal y como se indica en la Nota 10, la Sociedad es garante solidaria de diversos préstamos del Grupo Cementos Portland Valderrivas al que pertenece.

El Grupo Cementos Portland Valderrivas se halla en proceso de refinanciación de sus principales préstamos. La Dirección del Accionista Único de la Sociedad espera que el mencionado proceso de refinanciación culmine durante el ejercicio 2012 de manera exitosa y que el mismo permita adecuar el servicio de la deuda a las expectativas de generación de recursos del Grupo en el actual contexto. En este sentido, el Grupo está ultimando la elaboración de un plan de negocio para el periodo 2012-2016 que será presentado a las entidades financieras acreedoras en el marco del proceso de refinanciación de la deuda del Grupo mencionado.

En estas circunstancias, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, considerando que el éxito del mencionado proceso de refinanciación permitirá al Accionista Único de la Sociedad seguir manifestando su apoyo financiero, por lo que la Sociedad podrá realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, asumiendo una duración indefinida de las actividades de la Sociedad.

3.- Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2011 formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en destinar la totalidad de las pérdidas, 13.662 miles de euros, al epígrafe de "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

4.- Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2011, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado (Nota 4.3). Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

La cuenta "Aplicaciones informáticas" recoge el software adquirido por la Sociedad como instrumento para la gestión y administración de sus actividades, valorado a coste de adquisición.

7

La Sociedad amortiza estos elementos en función de su vida útil estimada, que se ha fijado entre tres y seis años.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, (actualizado, en su caso con diversas disposiciones legales anteriores a la fecha de transición al Nuevo Plan General de Contabilidad), y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.3.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	7 a 8
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 a 10
Equipos informáticos	4
Otro inmovilizado	7 a 10

4.3 Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Al cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material y del fondo de comercio, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Dirección de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas previsiones cubren los próximos diez años, estimándose los flujos de caja para los años siguientes sin aplicar tasas de crecimiento a perpetuidad. Estos flujos de caja se descuentan utilizando una tasa de descuento antes de impuestos equivalente al coste medio ponderado del capital.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado - Deterioros y pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los importes recogidos en los epígrafes de construcciones e instalaciones técnicas y maquinaria corresponden a plantas de hormigón, cuya característica fundamental es la de ser fácilmente transportables y permitir su emplazamiento en aquellas localizaciones en las que se necesitan.

En referencia a los deterioros de activos que se han producido en plantas productivas de hormigón, la Sociedad considera que existen indicios de deterioro de activos para este tipo de plantas en caso de que se produzcan al menos una de las dos siguientes circunstancias:

8



- La planta de hormigón genera EBITDA negativo significativo, derivado de la actividad recurrente y sin considerar costes de adecuación de dichas plantas a condiciones de mercado.
- La planta ha cesado temporalmente su actividad por causas derivadas de una baja o nula demanda de mercado.

En el primero de los casos la Sociedad utiliza el valor en uso como método de medición del importe recuperable. Durante el ejercicio 2011, al igual que para el cemento, en el sector del hormigón las condiciones de mercado se han visto fuertemente deterioradas, habiéndose ralentizado y/o cancelado infraestructuras que en años anteriores se contemplaban dentro de las previsiones. Esta caída del mercado ha hecho que aumente el número de plantas con EBITDA negativo y que las previsiones de obras futuras, tanto públicas, estimadas en base a las licitaciones de los organismos públicos, como privadas, hayan disminuido significativamente, lo que ha supuesto un deterioro del valor de los activos de las mismas.

En el segundo caso, la Sociedad analiza si dicha planta es susceptible de volver a operar en caso de recuperación del mercado o de obras previstas en su radio de acción. En caso de que no se prevea recuperación suficiente del mercado o de que no se conozcan obras a realizar en los próximos años en su área de influencia, se opta por utilizar el método de valor razonable menos costes de venta, para lo que solicita una valoración a un tercero independiente, tanto del valor de los terrenos como de las instalaciones industriales. En función de la valoración y de la situación del mercado inmobiliario y de activos, se registra el deterioro del activo si procede.

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad ha dejado de operar en determinadas plantas por su falta de rentabilidad y considera que no sería rentable reabrir dichas plantas salvo que se alcanzaran volúmenes de mercado similares a 2007 ó 2008, cosa que no se estima probable, por lo que han sido deterioradas en función de los criterios indicados.

4.4 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

Arrendamiento operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Inmovilizado material. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan en función del devengo a su cuenta de pérdidas y ganancias.

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page, including a large signature and the initials '9' and 'fr'.

4.5 Instrumentos financieros

4.5.1 Activos financieros

Clasificación-

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial -

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Desde el 1 de enero de 2010, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior -

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas a cobrar.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera), netos de su efecto fiscal.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, está en función de la antigüedad de la deuda y de la solvencia del deudor.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.5.2 Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

9

10

fn

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.5.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

4.6 Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o producción, o valor neto realizable, el menor. El coste incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales, en el punto de venta. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El precio de coste se calcula utilizando el método de la media ponderada. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la provisión.

4.7 Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

g  11 

Desde el ejercicio 2007 la Sociedad está acogida al régimen de consolidación fiscal, siendo Cementos Portland Valderrivas, S.A., (Accionista único de la Sociedad), la sociedad cabecera de grupo.

4.8 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en función del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos:

- Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.
- Las ventas de bienes se reconocen cuando éstos se han entregado y su propiedad se ha transferido.
- Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que descuenta exactamente los flujos futuros en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero al importe neto en libros de dicho activo.
- Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones se reconocen cuando los derechos de los accionistas a recibir el pago han sido establecidos.
- Los ingresos por transporte se reconocen como importe neto de la cifra de negocios, dado que la Sociedad considera que es necesario para la obtención de ingresos por ventas y la Sociedad retiene el riesgo sobre las mercancías hasta que las mismas son depositadas en las instalaciones de sus clientes.

4.9 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades; concretos en cuanto a su naturaleza pero que requieren estimación en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

4.10 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. No existe plan definido de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

4.11 Compromisos por pensiones

Los Convenios Colectivos vigentes establecen el pago de determinados premios por antigüedad a trabajadores de la Sociedad en el momento en que causen baja por jubilación o incapacidad laboral permanente.

Con fecha 12 de noviembre de 2002, se procedió a la externalización de las obligaciones mencionadas con la sociedad aseguradora "Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A". El gasto devengado en el ejercicio 2011, en concepto de prima derivada del contrato de seguro suscrito con la mencionada entidad aseguradora, ascendió a 14

miles de euros (18 miles de euros en 2010), registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

4.13 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

5.- Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2011

Coste	Miles de euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	2.292	-	2.292
Total coste	2.299	-	2.299

Amortizaciones	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Concesiones	-	-	-
Aplicaciones Informáticas	(1.386)	(317)	(1.703)
Total amortización	(1.386)	(317)	(1.703)

Neto	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	906	(317)	589
Total neto	913	(317)	596

Ejercicio 2010

Coste	Miles de euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	2.292	-	2.292
Total coste	2.299	-	2.299

Amortizaciones	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Concesiones	-	-	-
Aplicaciones Informáticas	(1.061)	(325)	(1.386)
Total amortización	(1.061)	(325)	(1.386)

Neto	Miles de euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Concesiones	7	-	7
Aplicaciones Informáticas	1.231	(325)	906
Total neto	1.238	(325)	913

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Aplicaciones informáticas	450	437
Total	450	437

6.- Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2011

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	15.061	-	-	-	15.061
Construcciones	6.162	-	-	(5)	6.157
Instalaciones técnicas y maquinaria	35.207	-	28	(368)	34.867
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.109	-	22	(38)	4.093
Anticipos e inmovilizaciones en curso	84	330	(50)	-	364
Otro inmovilizado	9.806	-	-	(1.775)	8.031
Total coste	70.429	330	-	(2.186)	68.573

Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(2.716)	(175)	-	4	(2.887)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(27.865)	(1.980)	-	331	(29.514)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.293)	(157)	-	38	(3.412)
Otro inmovilizado	(9.144)	(371)	-	1.738	(7.777)
Total amortización	(43.018)	(2.683)	-	2.111	(43.590)

Deterioros	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	(2.211)	(776)	-	-	(2.987)
Construcciones	-	(1.039)	-	-	(1.039)
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	(2.190)	-	-	(2.190)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	(333)	-	-	(333)
Total deterioros	(2.211)	(4.338)	-	-	(6.549)

Neto	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas/ Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	12.850	(776)	-	-	12.074
Construcciones	3.446	(1.214)	-	(1)	2.231
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.342	(4.170)	28	(37)	3.163
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	816	(490)	22	-	348
Anticipos e inmovilizaciones en curso	84	330	(50)	-	364
Otro inmovilizado	662	(371)	-	(37)	254
Total neto	25.200	(6.691)	-	(75)	18.434

Ejercicio 2010

Coste	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	16.181	-	-	(1.120)	15.061
Construcciones	6.161	19	-	(18)	6.162
Instalaciones técnicas y maquinaria	35.359	-	296	(448)	35.207
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.093	-	16	-	4.109
Anticipos e inmovilizaciones en curso	398	69	(312)	(71)	84
Otro inmovilizado	12.122	2	-	(2.318)	9.806
Total coste	74.314	90	-	(3.975)	70.429

Amortizaciones	Miles de euros				
	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Construcciones	(2.541)	(179)	-	4	(2.716)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(25.796)	(2.472)	-	403	(27.865)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.076)	(217)	-	-	(3.293)
Otro inmovilizado	(10.596)	(727)	-	2.179	(9.144)
Total amortización	(42.009)	(3.595)	-	2.586	(43.018)

Deterioros	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	-	(2.211)	-	-	(2.211)
Total deterioros	-	(2.211)	-	-	(2.211)

Neto	Miles de euros				
	Saldo inicial	Entradas/ Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos	16.181	(2.211)	-	(1.120)	12.850
Construcciones	3.620	(160)	-	(14)	3.446
Instalaciones técnicas y maquinaria	9.563	(2.472)	296	(45)	7.342
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.017	(217)	16	-	816
Anticipos e inmovilizaciones en curso	398	69	(312)	(71)	84
Otro inmovilizado	1.526	(725)	-	(139)	662
Total neto	32.305	(5.716)	-	(1.389)	25.200

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha enajenado elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 75 miles de euros, obteniéndose un beneficio como resultado de dicha venta de 129 miles de euros registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Sociedad ha registrado deterioros, con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 adjunta, relacionados con activos materiales afectos a plantas productivas cerradas o deficitarias, por importe de 4.338 miles de euros. Para el cálculo de este importe se han utilizado previsiones basadas en los test de deterioro realizados siguiendo los requerimientos de la normativa vigente y cuyas proyecciones se basan en las mejores estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad, que contemplan la fuerte contracción habida en los últimos ejercicios en el sector cementero y derivados, cuya recuperación se espera a medio y largo plazo para las plantas deterioradas.

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Construcciones	1.229	1.067
Resto de bienes	29.611	25.850
Total	30.840	26.917

Tal y como se indica en la Nota 7, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad tenía contratadas diversas operaciones de arrendamiento financiero sobre su inmovilizado material.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad estiman que las coberturas actuales de dichas pólizas son suficientes.

7.- Arrendamientos

Arrendamiento Financiero

Al cierre del ejercicio 2011 la Sociedad, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos en el epígrafe de "Inmovilizado material" activos arrendados valorados a su valor razonable por un importe bruto de 399 miles de euros (1.121 miles de euros en 2010).

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

16

Arrendamientos financieros Cuotas mínimas	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Menos de un año	51	177
Entre uno y cinco años	-	49
Total	51	226

El detalle de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero al término de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Ejercicio 2011

Descripción	Fecha Contrato	Duración Contrato	Vida Útil	Miles de euros				
				Coste del bien en origen	Valor opción de compra	Cuotas satisfechas en ej. anteriores	Cuotas satisfechas en 2011	Cuotas Pendientes (Nota 11)
4 Palas	20/07/2007	5 años	7 años	399	7	310	85	51
Total				399	7	310	85	51

Ejercicio 2010

Descripción	Fecha Contrato	Duración Contrato	Vida Útil	Miles de euros				
				Coste del bien en origen	Valor opción de compra	Cuotas satisfechas en ej. anteriores	Cuotas satisfechas en 2010	Cuotas Pendientes (Nota 11)
3 Camiones	14/11/2006	5 años	7 años	240	4	224	67	47
3 Palas	04/05/2006	5 años	7 años	290	5	231	61	26
2 Palas	25/05/2006	5 años	7 años	192	4	154	41	17
4 Palas	20/07/2007	5 años	7 años	399	7	225	85	136
Total				1.121	20	832	254	226

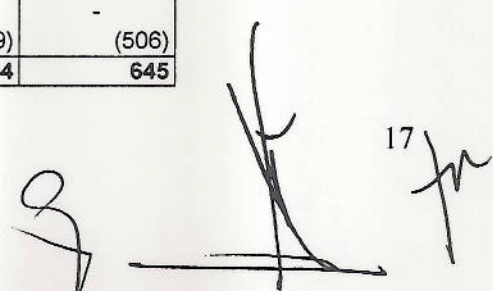
Arrendamiento Operativo

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Menos de un año	1.092	1.003
Entre uno y cinco años	1.160	-
Más de cinco años	338	-
Total	2.590	1.003

El importe de las cuotas de arrendamiento y subarrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto e ingreso en los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Pagos mínimos por arrendamiento	1.233	1.190
Cuotas contingentes pagadas (Cuotas de subarriendo)	(489)	(506)
Total neto	744	645



 17

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden a varios terrenos en los que están instaladas sus plantas, a maquinaria arrendada según las necesidades productivas, elementos de transporte, y en menor medida, al alquiler de locales destinados a oficinas y garajes. Adicionalmente, en el ejercicio 2011 la Sociedad ha firmado un contrato de alquiler de equipos informáticos para los siguientes 7 años con su sociedad matriz.

8.- Inversiones financieras (largo y corto plazo)

8.1 Inversiones financieras a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Clases Categorías	Miles de euros					
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	778	-	778
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	87	87	87	87
Activos disponibles para la venta	2	2	-	-	2	2
Total	2	2	87	865	89	867

El importe registrado en el ejercicio 2010 en el epígrafe "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" correspondía, fundamentalmente, a la participación en un fondo de inversión con capital garantizado. En el ejercicio 2011 corresponde íntegramente a fianzas constituidas a largo plazo.


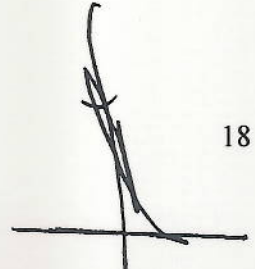

8.2 Inversiones financieras a corto plazo

Al cierre del ejercicio 2011 este epígrafe corresponde fundamentalmente a fianzas y depósitos constituidos a corto plazo. El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" al cierre del ejercicio 2010 correspondía a la deuda a corto plazo generada como consecuencia de la venta de los elementos de transporte indicados en la Nota 6.

8.3 Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:

Sociedad	Domicilio social	Ciudad	Provincia	Actividad principal
Empresas del Grupo: Cia. Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. Áridos de Navarra, S.A.	José Abascal, 59 Estella, 6	Madrid Pamplona	Madrid Navarra	Bombeo de hormigón Fabricación y venta de hormigón
Empresas Asociadas y Multigrupo: Silos y Morteros, S.L. Novhorvi, S.A. Hormigones Baztán, S.L.	General Vara del Rey, 41 Portal de Gamarra, 25 Suspeltxiki, 25	Logroño Vitoria Vera de Bidasoa	La Rioja Álava Barcelona	Fabricación y venta de mortero Fabricación y venta de hormigón Fabricación de hormigón



 18
 

Ejercicio 2011

	% participación	Miles de euros					Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado de 2011
		Coste de la inversión	Deterioros	Capital	Reservas			
Empresas del Grupo								
Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. (CBH)	100%	451	(72)	300	73	-	6	
Áridos de Navarra, S.A.	66%	63	(63)	96	-	(96)	-	
Otras	-	3	-	-	-	-	-	
Total		517	(135)					
Empresas Asociadas								
Silos y Morteros, S.L.	33,33%	198	(37)	664	488	(531)	(139)	
Novhorvi, S.A.	25%	1.082	(863)	180	666	-	30	
Hormigones del Baztan, S.L.	50%	72	-	142	1.889	(22)	(146)	
Total		1.352	(900)					

Ejercicio 2010

	% participación	Miles de euros					Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado de 2010
		Coste de la inversión	Deterioros	Capital	Reservas			
Empresas del Grupo								
Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U. (CBH)	100%	451	-	300	77	-	(4)	
Áridos de Navarra, S.A.	66%	63	(63)	96	1	(96)	(1)	
Otras	-	3	-	-	-	-	-	
Total		517	(63)					
Empresas Asociadas								
Silos y Morteros, S.L.	33,33%	198	-	664	488	(357)	(166)	
Novhorvi, S.A.	25%	1.082	-	180	493	-	173	
Hormigones del Baztan, S.L.	50%	72	-	142	1.913	-	(23)	
Total		1.352	-					

En el ejercicio 2010 se llevó a cabo un aumento de capital en Silos y Morteros, S.L. que supuso un incremento en el coste de la participación de 80 miles de euros sin que se produjeran cambios en el porcentaje de participación.

Como consecuencia de la fusión llevada a cabo en el ejercicio 2009 (Nota 1) la Sociedad posee el 66%, 25% y 50% de las acciones representativas del capital social de "Aridos de Navarra", S.A., "Novhorvi, S.A." y "Hormigones del Baztan, S.L." respectivamente, participaciones que se encuentran contabilizadas al coste de adquisición.

La sociedad "Compañía Auxiliar de Bombeo de Hormigón, S.A.U." (CBH) cesó en su actividad ordinaria en 2005. La intención del Grupo Cementos Portland Valderrivas al que pertenece es determinar el nuevo objeto social de la misma, una vez liquidados todos los activos y pasivos procedentes de su actividad ordinaria. Los Administradores Mancomunados de la Sociedad consideran que no existen incertidumbres en cuanto a la recuperabilidad de la inversión en esta sociedad.

La Sociedad no formula cuentas anuales consolidadas por integrarse en la consolidación de un grupo superior (Grupo Cementos Portland Valderrivas), cuya sociedad dominante se rige por la legislación española. Las cuentas anuales no reflejan los efectos que resultarían de consolidar dichas inversiones. El efecto estimado de la consolidación en el ejercicio 2011, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supondría una disminución de 69 miles de euros en el volumen de reservas, una disminución de 137 miles de euros en activos, y un incremento de las pérdidas de 106 miles de euros. El efecto estimado de la consolidación en el ejercicio 2010, en comparación con las cuentas

individuales, supondría un incremento de 194 miles de euros en el volumen de reservas, una disminución de 17 miles de euros en activos, y un incremento de las pérdidas de 59 miles de euros.

8.4 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

8.4.1 Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera del Grupo Cementos Portland Valderrivas, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito:

La Sociedad no tiene riesgo de crédito significativo ya que sus clientes y las instituciones en las que se producen las colocaciones de tesorería son entidades de elevada solvencia, en las que el riesgo de contraparte no es significativo.

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

La Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de clientes.

La Sociedad tiene contratado un seguro de crédito que permite reducir de forma significativa el riesgo de crédito comercial por las operaciones realizadas con deudores.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de financiación a través del sistema de gestión centralizada de tesorería. Adicionalmente la Sociedad dispone de una línea de descuento sin recurso de facturas para sus cuentas por cobrar.

8.4.2 Información cuantitativa

a) Riesgo de crédito:

Para mitigar el riesgo de crédito, la Sociedad dispone de un seguro de crédito para las operaciones realizadas con terceros que permite reducir de forma significativa el riesgo de crédito comercial.

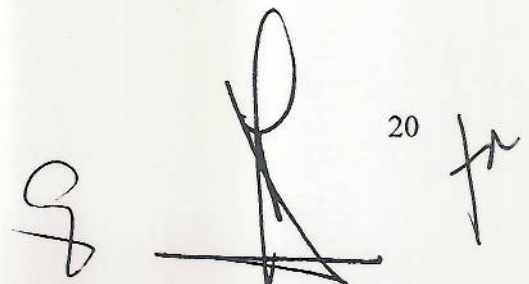
b) Riesgo de liquidez:

A 31 de diciembre de 2011 la Sociedad ha procedido a la venta sin recurso de cuentas por cobrar por importe de 6.275 miles de euros (6.548 miles de euros en 2010).

9.- Patrimonio Neto y Fondos propios

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 el capital social de la Sociedad asciende a 15.639 miles de euros, representado por 2.606.489 acciones ordinarias de 6 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo el único accionista Cementos Portland Valderrivas, S.A.

La Sociedad cumple con todos los requisitos legales derivados de la situación de unipersonalidad. Los únicos contratos que mantiene la Sociedad con el Accionista Único, se derivan de las operaciones descritas en la Nota 14.

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page. There are three distinct signatures: a large one, a smaller one to its left, and another one to its right. The number '20' is written between the two signatures on the right.

9.1 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

10.- Provisiones y contingencias

10.1 Contingencias y avales

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad tenía prestados avales ante terceros por importe de 2.235 miles de euros (2.092 miles de euros a 31 de diciembre de 2010), de los cuales 1.644 miles de euros (1.644 miles de euros en 2010) corresponden al aval exigido para la presentación del recurso ante el Tribunal Económico Administrativo Regional por las actas fiscales firmadas en disconformidad (Nota 12.5). El resto corresponde a avales prestados ante Organismos Públicos para garantizar la responsabilidad del negocio hormigonero.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad es garante solidaria del préstamo otorgado a la sociedad matriz Cementos Portland Valderrivas, S.A. para la compra de las acciones de Corporación Uniland, S.A. cuyo saldo dispuesto al cierre del ejercicio 2011 asciende a un total de 354.545 miles de euros (439.636 miles de euros al cierre del ejercicio 2010). Esta financiación está sujeta, durante toda su vigencia, al cumplimiento de diversos ratios por parte del Grupo al que pertenece la Sociedad relativos a coberturas de la carga financiera y a niveles de endeudamiento financiero neto en relación con el resultado bruto de explotación. Al 31 de diciembre de 2011 se habían incumplido determinados ratios en relación con este préstamo, por lo que la sociedad matriz ha clasificado a corto plazo el importe dispuesto al cierre del ejercicio.

De igual forma, al cierre del ejercicio 2011 la Sociedad es garante solidaria del préstamo otorgado a la sociedad matriz Cementos Portland Valderrivas, S.A. por importe de 150 millones de euros, y que se encuentra dispuesto en 135 millones de euros al cierre del ejercicio 2011 (150 millones de euros al cierre del ejercicio 2010). La continuidad de este préstamo está sujeta al cumplimiento de determinados requisitos relacionados con la formalización de la refinanciación de la deuda asociada a la compra de Corporación Uniland, S.A. con anterioridad al 15 de marzo de 2012. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se había incumplido dicho requisito, convirtiendo el préstamo en exigible. La dirección del Accionista Único está negociando con las entidades financieras afectadas la obtención de una exención, dentro del proceso de refinanciación de la deuda del Grupo.

Asimismo, la Sociedad es garante solidario del préstamo suscrito por la sociedad del grupo Giant Cement Holding, Inc., en octubre de 2007, por un importe máximo de 147.000 miles de dólares americanos, totalmente dispuestos al 31 de diciembre de 2011 (176.000 miles de dólares en 2010). Esta deuda está sujeta al cumplimiento de diversos ratios relativos a coberturas de la carga financiera y a niveles de endeudamiento financiero neto en relación con el resultado bruto de explotación sobre los estados financieros del Grupo Cementos Portland Valderrivas. Al 31 de diciembre de 2011 se incumplían determinados ratios relativos al préstamo, por lo que Giant Cement Holding, Inc. lo ha clasificado a corto plazo.

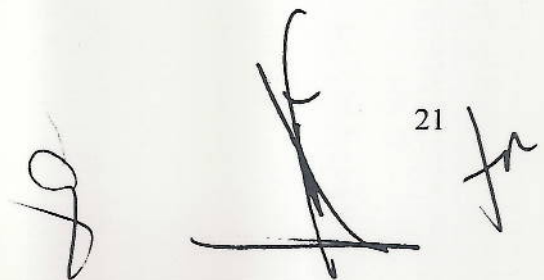
En este sentido, el Grupo Cementos Portland Valderrivas se encuentra negociando con las entidades financieras la refinanciación de los principales préstamos del Grupo, entre los que se incluyen los garantizados por la Sociedad. Adicionalmente, se ha iniciado un proceso de venta de la sociedad del Grupo Giant Cement Holding, Inc. La Dirección del Accionista Único de la Sociedad espera culminar ambos procesos en los próximos meses, por lo que consideran que no se desprenderán pasivos significativos de dichas garantías.

11.- Deudas (largo y corto plazo)

11.1 Pasivos financieros a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

21



Clases Categorías	Miles de euros							
	Deudas entidades de crédito		Arrendamiento financiero		Otros pasivos financieros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Débitos y partidas a pagar	875	-	-	49	-	-	875	49
Total	875	-	-	49	-	-	875	49

En mayo de 2011 se ha suscrito un préstamo por importe de 1.000 miles de euros, participando parcialmente del mismo el Instituto de Crédito Oficial (ICO). Al cierre del ejercicio 2011 se encuentra dispuesto en su totalidad. El vencimiento del préstamo es semestral desde noviembre de 2012 hasta mayo de 2016 por importes de 125 miles de euros, devengando un tipo de interés referenciado al Euribor. Al 31 de diciembre de 2011 se ha clasificado como corriente un importe de 125 miles de euros.

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas a largo plazo" es el siguiente:

	Miles de euros					
	2013	2014	2015	2016	2017 y ss	Total
Deudas con entidades de crédito	250	250	250	125	-	875
Total	250	250	250	125	-	875

11.2 Pasivos financieros a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Clases Categorías	Miles de euros					
	Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		Otros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Débitos y partidas a pagar	184	6.031	2.624	77	2.808	6.108
Total	184	6.031	2.624	77	2.808	6.108

El epígrafe "Otros" incluye al 31 de diciembre de 2011 un importe de 2.380 miles de euros por Deudas por confirming.

11.3 Acreedores comerciales

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Proveedores	3.090	3.712
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 14.2)	7.069	11.704
Acreedores varios	2.282	4.637
Personal	107	148
Otras deudas con las Administraciones Publicas (Nota 12.1)	317	465
Total	12.865	20.666

El epígrafe de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" incluye principalmente los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados.

Los Administradores de la Sociedad consideran que el importe en libros de los acreedores comerciales se aproxima a su valor razonable.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2011		2010	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	28.813	94%	N/A	
Resto	1.712	6%	N/A	
Total pagos del ejercicio	30.525	100%	N/A	
PMPE (días) de pagos	140		N/A	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	102		203	

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a los proveedores que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluye los datos relativos a las partidas "Proveedores" y "Acreedores comerciales" del pasivo corriente del balance de situación.

El criterio de la Sociedad ha sido el de considerar como fecha de pago la de emisión de los confirmings en aquellos casos en los que el pago se realiza mediante este procedimiento. Para el resto de procedimientos de pago utilizados por la Sociedad se considera la fecha valor de cargo en banco.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 85 días entre la fecha de entrada en vigor de la Ley y hasta el 31 de diciembre de 2011.

12.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

12.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, es la siguiente:

Saldos deudores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Hacienda Pública deudora por IVA	485	448
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	5	7
Total	490	455

Saldos acreedores

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Hacienda Pública acreedora por IRPF	149	220
Organismos de la Seguridad Social acreedores	168	230
Otras deudas con la Hacienda Pública	-	15
Total	317	465

12.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio 2011

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(19.502)
Diferencias permanentes –	119	-	119
Multas y sanciones	18	-	18
Donaciones a entidades sin ánimo de lucro	30	-	30
Eliminación resultados grupo fiscal	71	-	71
Diferencias temporarias –	5.349	(1.901)	3.448
Elementos adquiridos en leasing	149	-	149
Provisiones de cartera	862	-	862
Provisiones	4.338	(1.901)	2.437
Base imponible fiscal			(15.935)

Ejercicio 2010

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			(14.378)
Diferencias permanentes –	96	-	96
Multas y sanciones	96	-	96
Diferencias temporarias –	2.478	-	2.478
<i>Con origen en el ejercicio:</i>			
Elementos adquiridos en leasing	267	-	267
Provisiones	2.211	-	2.211
Base imponible fiscal			(11.804)

Los aumentos por diferencias temporarias en el ejercicio 2011 responden básicamente al registro del deterioro de valor de los activos materiales afectos a diversas plantas deficitarias o inactivas que han sido deterioradas en el ejercicio y a la dotación de la provisión de cartera de la sociedad participada Novhorvi, S.A. Los aumentos por diferencias temporarias en el ejercicio 2010 respondían básicamente al registro del deterioro de valor de los activos materiales afectos a la planta de Vallecas (Nota 6).

Adicionalmente para los ejercicios 2011 y 2010 existen aumentos por diferencias temporarias en ambos ejercicios correspondientes al ajuste por la amortización fiscal generada por los elementos de transporte en régimen de arrendamiento financiero (Nota 7).

Desde el 1 de enero de 2007 la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal (Nota 4.7).

En el ejercicio 2011 la sociedad aporta su base imponible negativa al grupo consolidado generándose un crédito fiscal con Cementos Portland Valderrivas, S.A. por importe de 4.818 miles de euros (3.604 miles de euros en 2009) (Nota 14.2), incluido en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo – Créditos a empresas" del balance de situación adjunto.

12.3 Conciliación entre resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Resultado contable antes de impuestos	(19.502)	(14.378)
Diferencias permanentes	119	96
Resultado contable ajustado	(19.384)	(14.282)
Tipo de gravamen	30%	30%
Impuesto (bruto) sobre sociedades devengado	(5.815)	(4.285)
Deducciones:	(27)	(58)
Doble imposición societaria	-	(9)
Por donaciones	(11)	(11)
Por reinversión de beneficios extraordinarios	(16)	(38)
Ajuste IS ejercicio anterior y otros	2	(4)
Total gasto / (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(5.840)	(4.347)

12.4 Activos y Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de Activos por impuesto diferido al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Provisiones de cartera	259	-
Deterioro de valor (Nota 6)	1.395	663
Total activos por impuesto diferido	1.654	663

El detalle del saldo de Pasivos por impuesto diferido al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Contratos de leasing	92	136
Resultado ventas intragrupo fiscal	11	4
Total pasivos por impuesto diferido	103	140

12.5 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

En el ejercicio 2005 la Sociedad fue objeto de inspección tributaria por los ejercicios 2000 a 2003, para el Impuesto sobre el Valor Añadido, el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y el Impuesto de Sociedades, habiéndose firmado actas en conformidad por importe de 16 miles de euros. Asimismo, HYMPSA presentó recurso ante el Tribunal Económico Administrativo Regional y posteriormente ante el Tribunal Económico Administrativo Central por las actas firmadas en disconformidad en concepto de Impuesto de Sociedades e Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2001, 2002 y 2003. El importe derivado de la liquidación de las actas descritas asciende a 1.478 miles de euros, en concepto de cuota e intereses de demora, y 166 miles de euros en concepto de sanción. Al 31 de diciembre de 2011 se encuentra pendiente de resolución el recurso interpuesto ante la Audiencia Nacional contra el Fallo del Tribunal Económico Administrativo Central, que ratificaba la decisión de la Administración tributaria y del Tribunal Económico Administrativo Regional. La Dirección de la Sociedad considera el riesgo en relación a estas actas como posible, no habiéndose registrado provisión alguna por este concepto al cierre del ejercicio 2011 por entender que la resolución de los recursos planteados será favorable. Adicionalmente, el Accionista Único de la Sociedad asumirá cualquier pasivo que pudiera ponerse de manifiesto como consecuencia de la resolución de la Audiencia Nacional en relación a los recursos presentados.

La Sociedad tiene pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación. Del criterio que pudieran adoptar las autoridades fiscales podrían derivarse pasivos de carácter contingente para los que no se ha registrado provisión alguna en las cuentas anuales adjuntas. Los Administradores de la Sociedad consideran que el efecto que podría tener esta diferencia de criterios no sería significativo en relación con las cuentas anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011.

13.- Ingresos y gastos

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2011 y 2010, corresponde prácticamente en su totalidad al mercado nacional, distribuida por categorías de actividades, es la siguiente:

Actividades	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Venta de Hormigón	75.341	92.285
Venta de Mortero	141	129
Prestación de servicios	75	99
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	-	30
Total	75.557	92.543

13.2 Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010 presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Compras de mercaderías	450	211
Variación de existencias	(104)	48
Total	346	259
Compras de materias primas y otras materias consumibles	54.276	66.317
Rappels por compras de materias primas	(2.297)	(1.934)
Variación de existencias	92	495
Total	52.071	64.878

13.3 Detalle de compras según procedencia

Las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2011 y 2010, proceden prácticamente en su totalidad del mercado nacional.

13.4 Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación al cierre del ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Arrendamientos, cánones y gastos en I+D	1.294	1.254
Reparación y conservación	1.657	2.069
Servicios profesionales independientes	2.094	2.193
Transportes	11.550	13.295
Suministros	1.115	1.371
Otros servicios exteriores	860	1.145
Otros tributos	489	402
Variación provisiones operaciones comerciales	947	30
Otros gastos de gestión corriente	79	65
Total	20.085	21.824

13.5 Gastos de personal


El detalle de gastos de personal al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:


	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Sueldos, salarios y asimilados	12.076	11.097
Seguridad social	1.998	2.672
Cargas sociales	346	496
Total	14.420	14.265

En el epígrafe de sueldos, salarios y asimilados se incluyen indemnizaciones por importe de 5.440 miles de euros (2.134 miles de euros en 2010).

13.6 Ingresos y gastos financieros

El importe de los ingresos financieros ha sido el siguiente:





	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 14.1)	61	58
Otros ingresos financieros	34	38
Total	95	96

El importe de los gastos financieros ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Intereses deudas con empresas del Grupo (Nota 14.1)	917	342
Intereses por descuento de efectos	10	152
Otros gastos financieros	336	195
Total	1.263	689

14.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

14.1 Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

Ejercicio 2011

Compañía	Miles de euros				
	Ventas e ingresos de explotación	Compras y prestaciones de servicios	Ingresos por venta de inmovilizado	Ingresos financieros	Gastos financieros
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	261	(25.301)	-	61	(917)
Áridos y Premezclados, S.A. Unip.	-	(16.063)	-	-	-
Cementos Villaverde, S.L.U.	-	(2.827)	-	-	-
Cementos Alfa, S.A.	-	(740)	-	-	-
Fcc Construcción (Const.España) + Ute'S	10.692	(17)	-	-	-
Cementos Lemona, S.A.	-	(233)	-	-	-
Ute Metro Málaga	2.345	-	-	-	-
Ute Construcción Hospital Torrejón	162	-	-	-	-
Ute Ave Túnel De Serrano	549	-	-	-	-
Ute Copero	465	-	-	-	-
Ute AVE Aeropuerto de Jerez	216	-	-	-	-
Ute 180 viv Leganés	640	-	-	-	-
Ute Lasgarre	162	-	-	-	-
Ute Esclusa Sevilla	398	-	-	-	-
Ute UE2 Arroyo del Fresno	120	-	-	-	-
Morteros Valderrivas, S.L.	372	-	-	-	-
Ute Boetticher	134	-	-	-	-
Ute Torre Isla Cartuja	1.425	-	-	-	-
Ute Actuaciones Aeropuerto de Logroño	108	-	-	-	-
Ute Termosolar Guzman	740	-	-	-	-
Ute Provisional Estación de Atocha	253	-	-	-	-
Ute Red Arterial Palencia	206	-	-	-	-
Ute Fase II CICCM	5.148	-	-	-	-
Otros	584	(183)	127	-	-
Totales	24.980	(45.364)	127	61	(917)

Ejercicio 2010

Compañía	Miles de euros				
	Ventas e ingresos de explotación	Compras y prestaciones de servicios	Ingresos por venta de inmovilizado	Ingresos financieros	Gastos financieros
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	155	(30.978)	-	58	(342)
Áridos Y Premezclados, S.A. Unip.	31	(17.733)	-	-	-
Cementos Villaverde, S.L.U.	1	(2.753)	-	-	-
Cementos Alfa, S.A.	-	(730)	-	-	-
Fcc Construcción (Const.España) + Ute´S	19.995	(5)	-	-	-
Novhorvi, S.A.	996	(3)	-	-	-
Ute Metro Málaga	3.606	-	-	-	-
Ute Construcción Hospital Torrejón	1.815	-	-	-	-
Ute Ave Túnel De Serrano	888	-	-	-	-
Ute Copero	695	-	-	-	-
Ute Puente Pisuerga	649	-	-	-	-
Ute Línea 2	647	-	-	-	-
Ute Lasgarre	454	-	-	-	-
Ute Esclusa Sevilla	448	-	-	-	-
Ute C.A.R.E. Cordoba	427	-	-	-	-
Morteros Valderrivas, S.L.	407	-	-	-	-
Ute Boetticher	299	-	-	-	-
Iberica De Servicios Y Obras + Ute´S	227	-	-	-	-
Ute Actuaciones Aeropuerto de Logroño	223	-	-	-	-
Ute Ave Aeropuerto Jerez	203	-	-	-	-
Ute Somosaguas	186	-	-	-	-
Conservación Y Sistemas Integrado	183	-	-	-	-
Ute Autovía de la Sagra	150	-	-	-	-
Ute Acceso Zamora	131	-	-	-	-
Otros	445	(223)	126	-	-
Totales	33.261	(52.425)	126	58	(342)

Dentro del epígrafe "Compras y prestaciones de servicios" se incluyen 1.761 miles de euros correspondientes a los servicios de apoyo a la gestión prestados por Cementos Portland Valderrivas, S.A. durante el ejercicio 2011 (1.928 miles de euros en 2010).

Durante el ejercicio 2011 se han vendido activos materiales a empresas del grupo cuyo coste asociado era de 377 miles de euros. Estas operaciones han generado un resultado positivo de 127 miles de euros (Nota 6).

Durante el ejercicio 2010 se vendieron elementos de transporte a empresas del grupo cuyo coste asociado era de 855 miles de euros. Estas operaciones generaron un resultado positivo de 126 miles de euros.

Las operaciones efectuadas con empresas del Grupo y Asociadas corresponden a transacciones de tipo comercial y se efectúan en condiciones de mercado.

14.2 Saldos con vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con empresas del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Ejercicio 2011

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
Corto plazo:		
FCC Construcción, S.A.	1.459	6
U.T.E. Metro Málaga	774	-
U.T.E. Copero	360	-
U.T.E. Esclusa Sevilla	102	-
U.T.E. 180 Viv. Leganés	346	-
U.T.E. Isla Cartuja	255	-
U.T.E. Fase II CICC	730	-
U.T.E. Ave Aeropuerto Jerez	128	-
U.T.E. Red Arterial Palencia	153	-
Ave Túnel Serrano Ute	213	-
Acceso Zamora Ute	83	-
Cn. Hospital Torrejón-Ute	89	-
Morteros Valderrivas, S.L.	104	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	8.489	30.881
Áridos y Premezclados, S.A. Unip.	1	2.578
Cementos Villaverde, S.L.U.	-	462
Cementos Alfa, S.A.	-	259
Otros	425	46
Total corto plazo	13.711	34.232

Ejercicio 2010

Compañía	Miles de euros	
	Saldos	
	Deudores	Acreedores
Corto plazo:		
FCC Construcción, S.A.	6.460	4
U.T.E. Metro Málaga	1.048	-
U.T.E. Copero	773	-
Puente Pisuerga U.T.E.	491	-
U.T.E. 384 Viv. Somosaguas	331	-
FCC Lasgarre, U.T.E.	233	-
U.T.E. Actuaciones Aeropuerto Logroño	219	-
U.T.E. Ave Aeropuerto Jerez	213	-
Ave Túnel Serrano Ute	166	-
Acceso Zamora Ute	164	-
Novhorvi, S.A.	154	-
Cn. Hospital Torrejón-Ute	148	-
Morteros Valderrivas, S.L.	120	-
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	3.658	24.487
Áridos Y Premezclados, S.A. Unip.	28	4.424
Cementos Villaverde, S.L.U.	-	596
Cementos Alfa, S.A.	-	272
Otros	496	43
Total corto plazo	14.702	29.826

El saldo acreedor a corto plazo con Cementos Portland Valderrivas, S.A. incluye principalmente el crédito concedido en función del sistema de gestión centralizada de tesorería, cuyo saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2011 asciende

a 27.164 miles de euros (18.122 miles de euros en 2010). El tipo de interés anual está referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. La relación crediticia mantenida entre la Sociedad y Cementos Portland Valderrivas, S.A. ha generado unos ingresos y gastos financieros durante el ejercicio 2011 por importe de 61 y 917 miles de euros, respectivamente (58 y 342 miles de euros en 2010).

Adicionalmente, como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal aplicable en los ejercicios 2011 y 2010, la Sociedad presenta un saldo deudor a corto plazo por importe de 8.427 miles de euros con su Accionista Único, correspondiente a las cuotas aportadas al consolidado fiscal en los ejercicios 2011 y 2010, recogido en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo – créditos a empresas", dentro del activo corriente del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 adjunto (3.604 miles de euros en 2010 correspondiente a la cuota aportada en el ejercicio 2010) (Nota 12).

El resto de las operaciones efectuadas con empresas del Grupo correspondieron a transacciones de tipo comercial. Todas las operaciones se efectúan en condiciones de mercado.

14.3 Retribuciones a los Administradores y a la Alta Dirección

Durante los ejercicios 2011 y 2010 los Administradores de la Sociedad no han devengado remuneración alguna de la Sociedad. Asimismo no existen compromisos asumidos en materias de pensiones u otros de similar naturaleza con los Administradores.

La Sociedad está integrada operativa, administrativa y financieramente en el Grupo Portland Valderrivas que es donde radica la Alta Dirección para todas las sociedades participadas del grupo. Grupo Cementos Portland Valderrivas está organizado por líneas de negocio que no coinciden con la estructura jurídica de las sociedades que lo componen. Cada línea de negocio o área funcional tiene su alta dirección corporativa que reside en Portland Valderrivas, por lo que las filiales no cuentan con personal que pudiera considerarse desarrolla funciones de alta dirección. Grupo Cementos Portland Valderrivas por esta labor repercute gastos a sus filiales, que los registran como gastos de explotación de cada ejercicio. En consecuencia, los Administradores entienden que en el caso de la Sociedad no tiene efecto la obligación de desglosar las percepciones retributivas relativas a alta dirección.

14.4 Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores

De conformidad con el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se facilita la siguiente información acerca de los Administradores de la Sociedad y personas vinculadas:

a) Detalle de participaciones en sociedades con actividad similar:

Durante los ejercicios 2011 y 2010, la Sociedad no ha recibido ninguna comunicación por parte de los Administradores referente al mantenimiento de participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.




b) Realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores:

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, por lo que se refiere a cargos o funciones, relativos o no, a las empresas del Grupo, multigrupo o asociadas de Cementos Portland Valderrivas, S.A. y del Grupo FCC, la información comunicada es la siguiente:

The bottom of the page features three handwritten marks. On the left is a stylized signature. In the center is a larger, more complex signature. On the right is a set of initials, possibly 'JC'.

Personas Jurídicas miembros del Consejo de Administración:

Consejero	Sociedad en la que ejerce el cargo	% Participación	Cargo o función
	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.	-	VOCAL
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.A.	-	VOCAL
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	VOCAL
	ATRACEM, S.A.	-	VOCAL
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	VOCAL
COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U	-	VOCAL
Representada por:	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	VOCAL
D. José María Aracama Yoldi	PREFABRICADOS LEVISA, S.A.	-	VOCAL
	PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L.	-	VOCAL
	HORMINAL, S.L.	-	VOCAL
	TRATAMIENTO DE ESCOMBROS DE ALMOGUERA, S.L.	-	VOCAL
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	VOCAL
	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.	-	VOCAL
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	SECRETARIO
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	VOCAL
	ATRACEM, S.A.	-	VOCAL
	COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	VOCAL
HORMINAL, S.L.	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	VOCAL
Representada por:	CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U	-	VOCAL
D. José Luis Gómez Cruz	MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.	-	VOCAL
	PREFABRICADOS LEVISA, S.A.	-	VOCAL
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	VOCAL
	NEUCICLAJE, S.A.	-	PRESIDENTE
	TRATAMIENTO DE ESCOMBROS DE ALMOGUERA, S.L.	-	PRESIDENTE
	NEUCICLAJE, S.A.	-	VICESECRETARIO
	NAVARRA DE TRANSPORTES, S.A.	-	PRESIDENTE
	PREFABRICADOS LEVISA, S.A.	-	PRESIDENTE
	HORMINAL, S.L.	-	PRESIDENTE
	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.	-	PRESIDENTE
PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L.	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	PRESIDENTE
Representada por:	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	PRESIDENTE
D. José Manuel Revuelta Lapique	ATRACEM, S.A.	-	PRESIDENTE
	COMPAÑÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	PRESIDENTE
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	PRESIDENTE
	CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U	-	PRESIDENTE
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.L.	-	PRESIDENTE



32


Personas físicas representantes de las sociedades que ostentan el cargo de consejeros:

Representante del Consejero	Sociedad en la que ejerce el cargo	% Participación	Cargo o función
D. JOSÉ MARÍA ARACAM YOLDI	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	-	Adjunto al Presidente para asuntos relativos a producción y ventas del Grupo
	CANTERAS DE ALAIZ, S.A.	-	Presidente
	START UP CAPITAL NAVARRA, S.A.	-	Vocal
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	Vocal
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	Vocal
	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.	-	Vocal
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	Vocal
	NAVARRA DE TRANSPORTES, S.A.	-	Presidente
D. JOSÉ MANUEL REVUELTA LAPIQUE	PORTCEMEN, S.A.	-	Vocal
	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	0,0478%	Director Corporativo de Planificación y Control de Gestión. Adjunto al Presidente
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.A.	-	Presidente
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	Presidente
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	Presidente
	A TRACEM, S.A.	-	Presidente
	COMPañÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	Presidente
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	Presidente
	CEMENTOS VILLAVERDE, S.L.U.	-	Presidente
	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.U.	-	Presidente
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	Presidente
	COASTAL CEMENT CORPORATION	-	Vocal
	GIAANT CEMENT COMPANY	-	Vocal
	GIAANT CEMENT HOLDING, INC	-	Vocal
	GIAANT CEMENT NC, INC	-	Vocal
	GIAANT CEMENT VIRGINIA, INC	-	Vocal
	GIAANT RESOURCE RECOVERY, INC	-	Vocal
	GIAANT RESOURCE RECOVERY-ARVONIA, INC	-	Vocal
	GIAANT RESOURCE RECOVERY-ATTALLA, INC	-	Vocal
	GIAANT RESOURCE RECOVERY-HARLEYVILLE, INC	-	Vocal
	GIAANT RESOURCE RECOVERY-SUMTER, INC	-	Vocal
	PORTLAND, S.L.U.	-	Administrador Único
	SECHEM, INC	-	Vocal
SELECT BETON, S.A.	-	Presidente	
SOCIETE DES CIMENTS D'ENFIDHA	-	Presidente	

Representante del Consejero	Sociedad en la que ejerce el cargo	% Participación	Cargo o función
D. JOSÉ LUIS GÓMEZ CRUZ	CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS, S.A.	0,0029%	Director Corporativo de Asesoría Jurídica. Secretario no Consejero
	CEMENTOS ALFA, S.A.	-	Secretario
	ATRACEM, S.A.	-	Vocal
	ARIDOS Y PREMEZCLADOS, S.A.U.	-	Vocal
	CEMENTOS LEMONA, S.A.	-	Vocal
	MORTEROS VALDERRIVAS, S.A.	-	Vocal
	COMPañIA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.A.	-	Vocal
	CORPORACIÓN UNILAND, S.A.	-	Vocal
	HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A.U.	-	Vocal
	PREFABRICADOS LEVISA, S.A.	-	Vocal
	UNILAND CEMENTERA, S.A.	-	Vocal
	HORMINAL, S.L.U.	-	Presidente

En relación a la participación de los administradores de Hormigones y Morteros Preparados, S.A., o personas a éstos vinculados en otras sociedades, hay que indicar que los administradores forman parte del Grupo Cementos Portland Valderrivas, del que la mercantil Cementos Portland Valderrivas, S.A. es la sociedad cabecera. Las sociedades integrantes de ese Grupo (que, a los efectos del artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital son personas vinculadas a los administradores) desarrollan actividades que son iguales, análogas o complementarias a la actividad que constituye el objeto de Hormigones y Morteros Preparados, S.A. Varias de las sociedades del Grupo desempeñan cargos o funciones directivas en otras empresas del Grupo.

14.5 Estructura financiera

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad pertenece al Grupo Cementos Portland Valderrivas, que a su vez pertenece al Grupo FCC. La financiación de las operaciones del grupo es básicamente interna, a través de un sistema centralizado de tesorería a nivel del Grupo Cementos Portland Valderrivas.

Adicionalmente, la Sociedad dispone de financiación externa, mediante la contratación de líneas de descuento y préstamos ICO.

15.- Información sobre medio ambiente

A 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantiene inversiones relacionadas con la actividad medioambiental, registradas en el epígrafe de inmovilizado material, por importe de 1.821 miles de euros (1.821 miles de euros en 2010), siendo su correspondiente amortización acumulada de 878 miles de euros (707 miles de euros en 2010).

Igualmente, durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha incurrido en gastos para garantizar la protección y mejora del medio ambiente por importe 222 miles de euros (262 miles de euros en 2010), habiéndose registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

En base a las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad, las posibles contingencias medioambientales que, en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro, no ascienden a importes significativos. Por consiguiente, no se ha efectuado provisión por este concepto en las cuentas anuales.

16.- Otra información

16.1 Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2011 y 2010, detallado por categorías, es el siguiente:

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	17	1
Técnicos y titulados de grado medio	22	-
Administrativos y asimilados	8	5
Resto de personal asalariado	145	1
Total	192	7

Ejercicio 2010

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	21	2
Técnicos y titulados de grado medio	35	-
Administrativos y asimilados	14	5
Resto de personal asalariado	196	2
Total	266	9

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2011 y 2010, detallado por categorías, es la siguiente:

Ejercicio 2011

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	15	1
Técnicos y titulados de grado medio	19	-
Administrativos y asimilados	8	5
Resto de personal asalariado	134	1
Total	176	7

Ejercicio 2010

Categorías	Hombres	Mujeres
Directivos y titulados de grado superior	20	2
Técnicos y titulados de grado medio	33	-
Administrativos y asimilados	11	5
Resto de personal asalariado	177	1
Total	241	8

La información relativa a los Administradores en los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:


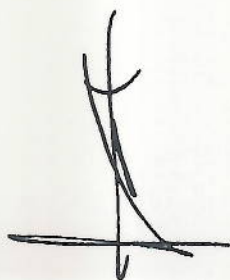

Ejercicio	Categorías	Hombres	Mujeres	Número
2011	Administradores	3	-	3
2010	Administradores	3	-	3

16.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2011, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han ascendido a 43 miles de euros (43 miles de euros en 2010).

17.- Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación no han acontecido hechos que deban ser mencionados en esta nota.

  36 

Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión del ejercicio 2011

1. Evolución de los negocios y la situación de la Sociedad

1.1 Mercados y su evolución

Las ventas en unidades físicas ascendieron a 1.532.558 metros cúbicos, lo que representa un descenso del 19 % respecto a las del año 2010

Se consumieron 455.253 toneladas de cemento y 2.317.342 toneladas de áridos del Grupo CPV.

1.2 Evolución del riesgo de su actividad

En HYMPSA, no se han producido cambios significativos en la actividad, normativa, competencia, o relaciones con socios externos que impliquen una modificación del mapa de riesgos de la compañía.

1.3 Principales indicadores de los resultados financieros

La cifra de negocio ha sido de 75.557 miles de euros, lo que supone un 18,3% menos con respecto al año 2010 que fue de 92.543 miles de euros. El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha sido una pérdida de 10.118 miles de euros frente al resultado negativo de 7.689 miles de euros del ejercicio anterior. Este menor resultado se ha debido principalmente al descenso general de la actividad del sector de la construcción.

1.4 Principales actuaciones de las unidades de negocio de la Sociedad:

Podemos destacar el cierre de centros productivos con pérdidas significativas y recurrentes, motivada por la bajada de la demanda en los diferentes mercados.

A pesar de todo mantenemos nuestras cuotas históricas en las diferentes zonas donde tenemos presencia comercial.

1.5 Información sobre actuaciones relativas al medioambiente y capital humano:

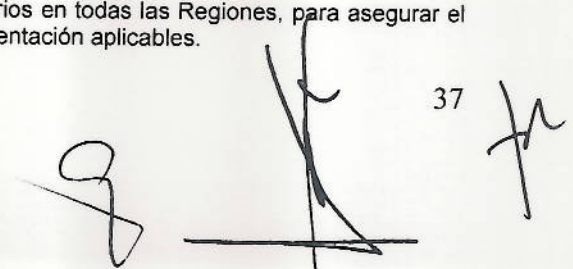
En el campo medioambiental, la Sociedad aplica su estrategia de mejora continua con la finalidad de favorecer la protección y conservación del medio ambiente tal y como establece la Política Medioambiental del Grupo CPV.

En el presente año, se ha iniciado por la Dirección de Medio Ambiente y Sostenibilidad del Grupo CPV una campaña de diagnósticos ambientales en las plantas de hormigón: SAN JERONIMO, DARSENA, VILLAVARDE y VICALVARO, donde se han revisado todos los aspectos del proceso que interactúan con el medio ambiente, para establecer, allí donde sea necesario, las acciones pertinentes que favorezcan el control y seguimiento de los mismos, al objeto de avanzar en la implantación y certificación de un sistema de gestión ambiental, de acuerdo a la Norma UNE-EN-ISO 14001:2004.

Durante el año 2011, se realizaron las inspecciones reglamentarias de contaminación atmosférica y control de vertidos que correspondía a cada una de las plantas no detectándose desviaciones respecto a los valores límites establecidos por la legislación para cada tipo de inspección.

Asimismo, se han llevado a cabo satisfactoriamente las auditorías de seguimiento, por AENOR, del Certificado de Registro de Empresa, certificando, para todos los Centros de trabajo, que el Sistema de Gestión de Calidad de HYMPSA, cumple los requisitos de la Norma UNE-EN-ISO 9001:2008.

En lo relativo al control de calidad HYMPSA mantiene su red de laboratorios en todas las Regiones, para asegurar el cumplimiento de las especificaciones marcadas en la Normativa y Reglamentación aplicables.



En cuanto al Capital Humano, la Sociedad es consciente de la gran importancia que tienen las personas y su adecuado desarrollo profesional para la consecución de los objetivos empresariales, para lo cual realiza de manera permanente acciones formativas para sus trabajadores en todos los campos, impartidos por sus propios técnicos y por empresas especialistas y ajenas a la empresa.

2. Acontecimientos acaecidos después del cierre del ejercicio.

A fecha de elaboración de este informe no se ha producido ningún hecho relevante.

3. Perspectivas de futuro.

Para el ejercicio 2012, la estimación de la actividad es de un descenso significativo. Trabajamos para mantener nuestra penetración en el sector.

4. Investigación y desarrollo.

Desde su liderazgo técnico, HYMPSA colabora activamente en las iniciativas que impulsen el cumplimiento de las especificaciones de la EHE-08 y en la búsqueda de la excelencia y la sostenibilidad tanto de los productos, como de la industria del hormigón.

Mediante la constante investigación y mejora, HYMPSA aporta valor a sus clientes con un porcentaje de su producción cada vez más elevado de productos con características especiales. Los Departamentos Técnicos desarrollan productos innovadores que respondan a los nuevos retos y exigencias de la sociedad

Desde las Asociaciones sectoriales a las que pertenece, HYMPSA participa en los proyectos de investigación y en los Comités Técnicos que desarrollan la certificación y normalización del hormigón preparado en España.

5. Operaciones con acciones propias.

No se han realizado operaciones con acciones propias durante este ejercicio.

6. Utilización de instrumentos financieros para la gestión del riesgo.

La Sociedad no dispone de coberturas de tipo de interés, ni de tipo de cambio, ya que no existen riesgos significativos por estos conceptos.

Asimismo, la Sociedad dispone de líneas de financiación a corto plazo para asegurar una adecuada gestión de la liquidez y de los flujos de caja.

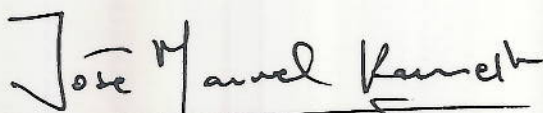
En la financiación de las actividades de inversión se utiliza al máximo la autofinanciación disponible, que asegura la remuneración de los accionistas, la atención a las necesidades de la deuda y la gestión de circulante.

The bottom right corner of the page contains three handwritten signatures in black ink. To the right of the middle signature, the number '38' is printed in a standard font. The signatures are stylized and appear to be initials or names of individuals.

**Hormigones y Morteros Preparados, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

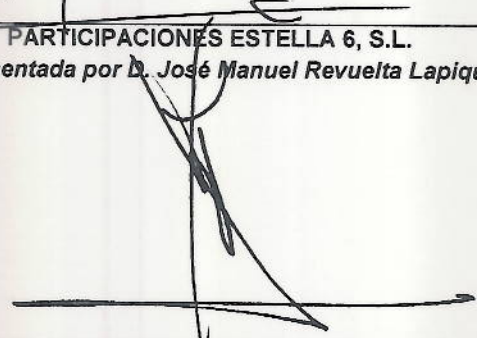
Firma de los Administradores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 de HORMIGONES Y MORTEROS PREPARADOS, S.A. (Sociedad Unipersonal), integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión, han sido formuladas por los Administradores de Hormigones y Morteros Preparados, S.A. (Sociedad Unipersonal) en su reunión del día 30 de marzo de 2012. Dichas Cuentas Anuales e Informe de Gestión corresponden al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2011, estando extendidos en 39 hojas todas ellas visadas por los Administradores, firmando en esta última hoja todos los Administradores.



PARTICIPACIONES ESTELLA 6, S.L.

Representada por D. José Manuel Revuelta Lapique



COMPANÍA AUXILIAR DE BOMBEO DE HORMIGÓN, S.L.

Representada por D. José María Aracama Yordi



HORMINAL S.L.

Representada por D. José Luis Gómez Cruz